



Zusammenfassung der Investment-Konferenz am Tegernsee 2024





- Shareholder Value

Wo gibt es den „free lunch“?

- Modern Value-Ansatz als die ideale Kombination aus überdurchschnittlichen Erträgen und moderater Bewertung
- Qualitätsunternehmen haben oft eine hohe Bruttomarge = Ausgangspunkt der Wertschöpfung
- Qualitätsaktien sind zudem oft Marktführer, die ggf. gestiegene Kosten an die Kunden weitergeben können.
- Qualitätsaktien haben durch die niedrige Verschuldung die Fähigkeit in Krisenzeiten "durchzuhalten".

SHARE
HOLDER
VALUE



- Eurizon

Eine globale Kapitalbeteiligung mit Schwerpunkt auf dem zirkulären Wandel

- Thematisches Investment in die Kreislaufwirtschaft
- Investment in die am besten strukturierten Unternehmen, die sich auf dem Weg der Transformation befinden und die stabilere Gewinne und Cashflows sowie eine größere Kundenloyalität
- Bottom-up-Prozess mit Fokus auf die Kriterien Kreislaufwirtschaft, free Cashflow und interne ESG-Score Bewertung
- Ziel ist die Outperformance des MSCI World in Euro.



- Swiss Life Asset Management

Zinswende – Quo vadis Immobilien?

- Geschäftsmodelle, die stark von Fremdfinanzierungen abhängig sind, geraten ins Wanken
- Transaktionsgetriebene Geschäftsmodelle vorübergehend unter Druck
- Eigenkapital basierte Immobilieninvestition haben stabile Cashflows (Mieten)
- Mittelfristig werden gut aufgestellte Immobilienfonds mit breiter Streuung profitieren



- TBF Global Asset Management

TBF SMART POWER – Vom Energieinfrastruktur-Sektor profitieren

- Vom Energieinfrastruktur-Sektor profitieren
- Aktive Allokation der Sektoren und Sub-Sektoren im Zeitablauf
- Die tiefgehende Unternehmensanalyse identifiziert attraktive Aktientitel innerhalb der gesamten Wertschöpfungskette der Energieinfrastruktur und ermöglicht so Mehrwerte durch gezielte Investitionen
- Durch Fieldtrips werden Unternehmen und Großprojekte vor Ort besucht, um so einen unabhängigen Eindruck zu bekommen





- Fidelity

Alles, außer gewöhnlich. Gegen den Strom schwimmen!
Zeit für Contrarian Investing?

- Der Ausgangspunkt für eine Aktie ist eine Verkaufsthese. Jedes Verkaufsargument wird auf seine Sinnhaftigkeit hin überprüft
- Entgegen der Marktmeinung werden zukünftige Potenziale bei den „ungeliebten“ Unternehmen gesehen
- Starke Performance trotz (lange Zeit) stilistischem Gegenwind
- Sehr gute Eignung zur Portfoliodiversifikation



- DJE Kapital

Bond is back mit einem Quantum Growth

- Hohe Zinsen – nachlaufender Einfluss vs. Zinssenkungen in Sichtweite
- Volatilität bleibt erhöht, bedingt durch die Zinsunsicherheit und die Krise in der Ukraine und im mittleren Osten – positiv für Edelmetalle
- China bleibt herausfordernd - Japan ist die aktuelle Opportunität
- DJE – Multi Asset & Trends mit flexiblem Zugang zu verschiedenen Assetklassen unter Berücksichtigung der Risiken in unruhigen und unsicheren Zeiten



Investment-Konferenz am Tegernsee 2024



Ihr Feedback ist uns wichtig!



Investment-Konferenz am Tegernsee 2024

Wir freuen uns auf ein Wiedersehen bei folgenden Veranstaltungen:

- Investment-Konferenz in Berchtesgaden
am 27. und 28. Juni
- Investment-Konferenz am Alpsee
am 17. und 18. Oktober



TIAM
INVESTMENT
KONFERENZ



Gute Heimreise
und
ein schönes Wochenende!